

SMILEY WANG-EKVALL, LLP

Kyra E. Andrassy, Mã số Đoàn Luật Sư Tiểu Bang 207959

kandrassy@swelawfirm.com

Michael L. Simon, Mã số Đoàn Luật Sư Tiểu Bang 300822

msimon@swelawfirm.com

3200 Park Center Drive, Suite 250

Costa Mesa, California 92626

Điện thoại: 714 445-1000

Fax: 714 445-1002

Luật sư của Jeffrey E. Brandlin, Người Tiếp Nhận Tài Sản

TÒA THƯỢNG THẨM HOA KỲ**QUẬN TRUNG TÂM CALIFORNIA****PHÂN KHU PHÍA TÂY**ỦY BAN CHỨNG KHOÁN VÀ SÀN GIAO
DỊCH MỸ

Nguyên Đơn,

v.

RICHARD VU NGUYEN, CÒN GỌI LÀ
NGUYEN THANH VU VÀ NTV FINANCIAL
GROUP, INC.,

Bị Đơn,

và

MAI DO,

Bị Đơn Giảm Nhẹ.

Vụ việc số 8:19-cv-01174-SVW-KES

**BIÊN BẢN GHI NHỚ CÁC ĐIỂM VÀ
THẨM QUYỀN ỦNG HỘ KIẾN NGHỊ CỦA
NGƯỜI TIẾP NHẬN TÀI SẢN, JEFFREY E.
BRANDLIN, VỀ LỆNH ỦY QUYỀN CHO
NGƯỜI TIẾP NHẬN PHÂN BỐ TIỀN
HIỆN CÓ BẰNG PHƯƠNG PHÁP RISING
TIDE (THEO TỶ LỆ) VÀ VỀ ĐỀN BÙ LIÊN
QUAN****TUYÊN BỐ LIÊN QUAN CỦA J.
BRANDLIN**[Thông Báo Kiến Nghị và Kiến Nghị
được đệ trình đồng thời theo đây]

NGÀY: 2 tháng 10 năm 2023

THỜI GIAN: 1:30 chiều

PHÒNG XỬ ÁN: 10A

350 W. 1st Street

Los Angeles, CA 90012

THẨM PHÁN: Thẩm phán Stephen V.
Wilson

MỤC LỤC**Trang**

I.	GIỚI THIỆU	1
II.	BỐI CẢNH	2
A.	Chỉ Định Người Tiếp Nhận	2
B.	Các Phát Hiện của Người Tiếp Nhận.....	3
C.	Quy Trình Thu Hồi Nợ của Người Tiếp Nhận vì lợi ích của Nhà Đầu Tư.....	3
D.	Các nhà đầu tư đã gửi yêu cầu bồi thường và Người Tiếp Nhận đã giải quyết mọi khoản chênh lệch và tranh chấp	5
E.	Số Tiền Phân Bỏ theo tính toán của Người Tiếp Nhận	6
F.	Tình Trạng Yêu Cầu Bồi Thường của SEC chống lại Richard Nguyen và Mai Do	7
III.	LUẬN CỨ PHÁP LÝ.....	7
A.	Vì mục đích thận trọng, việc hạ cấp các yêu cầu đền bù của các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận so với tất cả yêu cầu đền bù của nhà đầu tư đối với Tài Sản Tiếp Nhận là phù hợp	8
B.	Việc phân bổ Quỹ Ủy Thác mang tính xây dựng lần đầu và cuối cùng cho các nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ đã nộp yêu cầu bồi thường theo phương pháp Rising Tide (theo tỷ lệ) để tính toán khoản phân bổ là hoàn toàn phù hợp	9
C.	Với Nhà đầu tư có nhiều tài khoản, Người Tiếp Nhận đề xuất hợp nhất các tài khoản nhằm mục đích tính toán mức phân bổ cho Nhà Đầu Tư	11
D.	Sau khi phân bổ cho Nhà Đầu Tư và thanh toán các khoản phí chuyên gia đã được phê chuẩn, việc quản lý Tài Sản Tiếp Nhận sẽ hoàn thành và Người Tiếp Nhận có thể kết thúc nghĩa vụ.....	12
IV.	KẾT LUẬN	13

BẢNG THẨM QUYỀN**Trang****CASES**

Aequitas Mgmt., LLC, 2020 WL 1528249 at *8.....	13
FTC và Crittenden, 823 F.Supp. 699, 703 (C.D. Cal. 1993)	10
SEC và Credit Bancorp, Ltd., 290 F.3d 80, 91 (2d Cir. 2022).....	9
SEC và Wealth Mgmt. LLC, 628 F.3d 323, 332-33 (7th Cir. 2010).....	9
Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch Hoa Kỳ và Capital Consultants, LLC, 397 F.3d 733, 738 (9th Cir, 2005).....	8
Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch Hoa Kỳ và Hardy, 803 F.2d 1034 (9th Cir. 1986)	8, 9
Ủy Ban Giao Dịch Hàng Hóa Tương Lai và Equity Fin. Grp., LLC, 2005 WL 2143975, at *24 (D.N.J. 2005).....	11, 14
Ủy Ban Giao Dịch Hàng Hóa Tương Lai và Lake Shore Asset Mgmt. 2010 WL 960362, at *9-10 (N.D. Ill. 2010)	11

TREATISES

Bộ Luật Dân Sự California § 2223.....	9
Bộ Luật Dân Sự California § 2224.....	9

KÍNH GỬI NGÀI STEPHEN V. WILSON, THẨM PHÁN TÒA THƯỢNG THẨM**HOA KỲ CÙNG VỚI TẤT CẢ CÁC BÊN VÀ LUẬT SƯ CỦA HỌ:****I. GIỚI THIỆU**

Theo Kiến Nghị, Jeffrey E. Brandlin, với tư cách là Người Tiếp Nhận Tài Sản do Tòa chỉ định ("Người Tiếp Nhận") của NTV Financial Group, Inc. ("NTV Financial"), các tài khoản ngân hàng và môi giới mà qua đó các quỹ đầu tư của bị cáo Richard Nguyen và NTV Financial được chuyển vào và toàn bộ tài sản được mua lại hoặc một phần bằng tiền của nhà đầu tư (gọi chung là "Thực Thể Bên Tiếp Nhận"), xin thẩm quyền tiến hành phân bổ khoản tiền hiện có cho các nhà đầu tư để mỗi nhà đầu tư sẽ nhận lại được ít nhất 40.66% số tiền đầu tư của họ. Quá trình gửi yêu cầu bồi thường đã hoàn tất và Người Tiếp Nhận đã đồng ý giải quyết tất cả các tranh chấp với những người không phải là nhà đầu tư nội bộ về số tiền yêu cầu bồi thường của họ. Nhờ những nỗ lực của Người Tiếp Nhận và cộng sự, mọi nhà đầu tư có quyền nhận phân bổ đều đã gửi yêu cầu bồi thường. Cụ thể là, trong số 100 tài khoản nhà đầu tư của NTV Financial, Người Tiếp Nhận đã nhận được 64 yêu cầu bồi thường. Do có bốn nhà đầu tư có hai tài khoản cho mỗi nhà đầu tư, vì vậy 64 yêu cầu bồi thường tương ứng với 68 trong số 100 tài khoản. 32 nhà đầu tư không gửi yêu cầu bồi thường đều đã nhận lại toàn bộ khoản đầu tư nên không có quyền nhận phân bổ ngay cả khi họ đã nộp đơn yêu cầu bồi thường.

Người Tiếp Nhận đang giữ \$885,037.84. Vì quá trình gửi yêu cầu bồi thường hiện đã hoàn tất nên Người Tiếp Nhận tin rằng việc sử dụng \$650,000 để phân bổ lần đầu và cuối cùng cho các nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ là phù hợp để mỗi nhà đầu tư sẽ nhận lại được ít nhất 40.66% số tiền đầu tư ban đầu của mình. Liên quan đến vốn chủ sở hữu và theo phương pháp phân bổ rising tide (theo tỷ lệ đóng góp) được nêu chi tiết bên dưới, các nhà đầu tư đã nhận lại hơn 40.66% khoản đầu tư của họ sẽ không được nhận phân bổ lần này và các nhà đầu tư đã nhận lại phần phân bổ trước khi chỉ định quyền tiếp nhận ít hơn 40.66% sẽ

1 được nhận mức phân bổ nhỏ hơn so với các nhà đầu tư không nhận được khoản
2 phân bổ trước khi chỉ định quyền tiếp nhận để đảm bảo rằng mọi nhà đầu tư
3 không phải là nhà đầu tư nội bộ đều sẽ được nhận lại ít nhất 40.66% số tiền đầu tư
4 ban đầu của họ. Khi chưa chỉ định Người Tiếp Nhận, tài sản duy nhất được quản lý
5 là số tiền \$457,460 hiện có, dẫn đến việc phân bổ khoảng 23.66% cho các nhà đầu
6 tư. Nói cách khác, Người Tiếp Nhận và cộng sự đã nỗ lực để giúp các nhà đầu tư bị
7 tổn hại tăng gần gấp đôi số tiền thu hồi được.

8 Người Tiếp Nhận hiểu rằng SEC không phản đối biện pháp đền bù được yêu
9 cầu trong Kiến Nghị.

11 II. BỐI CẢNH

12 A. Chỉ Định Người Tiếp Nhận

13 Vào ngày 24 tháng 6 năm 2019, Người Tiếp Nhận được chỉ định là người
14 quản lý tạm thời cho Thực Thể Tiếp Nhận, với toàn bộ quyền hạn của người tiếp
15 nhận vốn chủ sở hữu, bao gồm nhưng không giới hạn ở toàn quyền với tất cả tài
16 sản và bất động sản thuộc sở hữu của, được quản lý bởi hoặc thuộc quyền sở hữu
17 hoặc quyền kiểm soát của Thực Thể Tiếp Nhận và ngay lập tức được ủy quyền, trao
18 quyền và chỉ đạo thực hiện một số hành động nhất định như được quy định trong
19 lệnh cấm tạm thời và các lệnh liên quan. (Xem Số Hồ Sơ 14 và 21.) Vào ngày 2
20 tháng 7 năm 2019, Tòa Án đã ban hành lệnh cấm sơ bộ và các lệnh liên quan [Số
21 Hồ Sơ 21] ("Lệnh PI"), quy định việc bổ nhiệm Người Tiếp Nhận tài sản là vĩnh viễn,
22 cùng với nhiều quy định khác. Sau đó, Lệnh PI đã được sửa đổi bởi các lệnh được
23 ban hành vào ngày 9 tháng 8 năm 2019 [Số Hồ Sơ 54], ngày 15 tháng 8 năm 2019
24 [Số Hồ Sơ 58] và ngày 18 tháng 9 năm 2019 [Số Hồ Sơ 71] ("Lệnh PI sửa đổi"), tất
25 cả đều có điều khoản là Người Tiếp Nhận vẫn là người tiếp nhận vĩnh viễn. Theo
26 các điều khoản của Lệnh PI sửa đổi, Người Tiếp Nhận vẫn là người tiếp nhận vĩnh
27 viễn của Thực Thể Tiếp Nhận, "với toàn bộ quyền hạn của người nhận vốn cổ phần,

1 bao gồm nhưng không giới hạn ở toàn quyền với tất cả các quỹ, tài sản, tài sản thế
2 chấp. . . và các tài sản khác thuộc sở hữu của, được quản lý bởi hoặc được sở hữu
3 hoặc kiểm soát của [Thực Thể Tiếp Nhận]" (Id. tại 8-9.)

4 **B. Các Phát Hiện của Người Tiếp Nhận**

5 Như đã báo cáo trước đó, do NTV Financial không duy trì sổ sách và hồ sơ
6 riêng, đồng thời cũng không sử dụng hệ thống kế toán nên Người Tiếp Nhận phải
7 sử dụng hồ sơ ngân hàng và báo cáo tài khoản của người môi giới để tiến hành
8 điều tra kế toán nhằm xác định nguồn tiền và cách sử dụng tiền của NTV Financial.
9 Dựa trên phân tích điều tra của Người Tiếp Nhận, tổng số tiền đầu tư ròng của các
10 yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ là \$3,053,000,
11 được huy động từ 95 nhà đầu tư, trong đó có bốn nhà đầu tư có hai tài khoản mỗi
12 người. Khoảng \$1,119,590 đã được NTV Financial trả lại cho các nhà đầu tư không
13 phải là nhà đầu tư nội bộ, còn lại khoản đầu tư ròng là \$1,933,410. (Xem Tuyên bố
14 của Brandlin ở ¶ 3.)

15 **C. Quy Trình Thu Hồi Nợ của Người Tiếp Nhận vì lợi ích của Nhà Đầu**
16 **Tư**

17 Người Tiếp Nhận đã thu hồi được một số tiền đáng kể để đảm bảo lợi ích
18 cho các nhà đầu tư, do vậy các nhà đầu tư nhận được kết quả tốt hơn nhờ có sự
19 chỉ định Người Tiếp Nhận so với những gì họ nhận được nếu không có việc chỉ định
20 này.

21 Sau khi được chỉ định là Người Tiếp Nhận, Người Tiếp Nhận nắm quyền kiểm
22 soát những khoản tiền mặt nhỏ, đóng băng các tài khoản ngân hàng và thu được
23 phần còn lại số dư tài khoản, đồng thời thanh lý các khoản đầu tư vào tài khoản
24 môi giới, thu hồi được tổng số tiền là \$457,460. Nếu SEC phân bổ số tiền này cho
25 các nhà đầu tư thì tỷ lệ thu hồi là 23.66%.

26 Do việc chỉ định Người Tiếp Nhận, các tài sản bổ sung đã được thu hồi, tăng
27 tỷ lệ thu hồi lên ít nhất 40.66%. Căn cứ vào kết quả điều tra kế toán, Người Tiếp
28

1 Nhận xác định Richard Nguyen và vợ sắp cưới lúc đó là Mai Do đã mua hai căn nhà
2 bằng tiền nhận được từ các nhà đầu tư. Người Tiếp Nhận đã mở rộng thành công
3 phạm vi của Tài Sản Tiếp Nhận để tính đến cả giá trị của hai căn nhà này, sau đó
4 bán phát mãi, tạo ra số tiền ròng là \$311,359 mà lẽ ra không thể thu hồi được.
5 Ngoài ra, Người Tiếp Nhận đã sử dụng phương pháp điều tra kế toán để xác định
6 các bên đã nhận tiền từ NTV Financial mà không cung cấp giá trị tương đương hợp
7 lý cho NTV Financial. Người Tiếp Nhận đã sử dụng thông tin này để thực hiện các
8 hành động chống lại giao dịch chuyển tiền gian lận, tạo ra tổng số tiền thu hồi ròng
9 cho đến nay là \$469,412.64. Một bên bị phán quyết mức phạt là \$70,725.95 hiện
10 đang chi trả khoản tiền phạt này cho Người Tiếp Nhận hằng tháng, với số tiền thu
11 hồi còn lại là \$47,520.06, nhận trong khoảng 33 tháng. Sau khi khấu trừ 30% phí
12 dự phòng, số tiền thu hồi ròng ước tính là \$33,264.18.

13 Tính đến ngày 21 tháng 8 năm 2023, các khoản phí và chi phí còn tồn đọng
14 của Người Tiếp Nhận và kế toán viên điều tra là \$161,260.25. Số tiền này bao gồm
15 khoản giữ lại 20% từ lần đăng ký trả phí gần nhất là \$44,241.25. Các khoản phí và
16 chi phí chưa thanh toán cho luật sư của Người Tiếp Nhận là \$66,014.60, bao gồm
17 cả khoản giữ lại là 20% từ lần đăng ký trả phí gần nhất là \$27,388.35. Đồng thời,
18 Người Tiếp Nhận và luật sư của họ sẽ nộp đơn đăng ký trả phí lên Tòa Án để được
19 xem xét và phê chuẩn. Người Tiếp Nhận ước tính bản thân sẽ phát sinh thêm số
20 tiền phí và chi phí là \$22,500 liên quan đến việc trả lời các câu hỏi từ nhà đầu tư do
21 kiến nghị này, chuẩn bị và nộp tờ khai thuế cũng như liên quan đến việc phân bổ
22 tiền cho các nhà đầu tư và quyết toán tài sản. Luật sư của Người Tiếp Nhận ước
23 tính họ sẽ phát sinh thêm khoản phí là \$18,000, bao gồm chi phí liên quan đến
24 phiên điều trần theo Kiến Nghị, chi phí sao chép Kiến Nghị và biên bản ghi nhớ này,
25 dịch sang tiếng Việt với giá \$0,16/từ (tổng cộng khoảng \$1,000), chi phí bưu điện,
26 xử lý các cuộc gọi từ các nhà đầu tư về Kiến Nghị này và thực hiện việc phân bổ,
27
28

cũng như hỗ trợ Người Tiếp Nhận các vấn đề có thể phát sinh trong quá trình phân bổ.

D. Các nhà đầu tư đã gửi yêu cầu bồi thường và Người Tiếp Nhận đã giải quyết mọi khoản chênh lệch và tranh chấp

Trước đó, Người Tiếp Nhận đã nhận được phê chuẩn của Tòa Án về quy trình thủ tục yêu cầu bồi thường đề xuất. (Xem Số Hồ Sơ 168.) Tháng 6 năm 2022, Người Tiếp Nhận đã gửi các gói hồ sơ yêu cầu bồi thường tới từng nhà đầu tư và chủ nợ tiềm năng kèm theo hướng dẫn chi tiết về cách điền thông tin vào các biểu mẫu yêu cầu bồi thường kèm theo. Thời hạn nộp đơn yêu cầu bồi thường là 60 ngày kể từ ngày tổng đạt, trong hầu hết các trường hợp là ngày 15 tháng 8 năm 2022. Ngoài ra, Người Tiếp Nhận đã đăng thông báo về thời hạn nộp yêu cầu bồi thường trên hai tờ tạp chí *Orange County Register* và *VietAmerican Weekly Magazine*. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 5.) Bản sao bằng chứng công bố được đính kèm dưới dạng Phụ lục "2" và "3".

Trong số 100 tài khoản nhà đầu tư, Người Tiếp Nhận đã nhận được 64 yêu cầu bồi thường. Do có bốn nhà đầu tư có hai tài khoản cho mỗi nhà đầu tư, vì vậy 64 yêu cầu bồi thường tương ứng với 68 trong số 100 tài khoản nhà đầu tư. Tất cả 32 tài khoản không gửi lại yêu cầu bồi thường đều đã nhận được từ 100% trở lên so với khoản đầu tư ban đầu. Người Tiếp Nhận không nhận được bất kỳ yêu cầu bồi thường nào từ các chủ nợ không phải là nhà đầu tư. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶¶ 6-7.)

Trong số 62 yêu cầu bồi thường nhận được, có ba yêu cầu bồi thường được gửi sau thời hạn ngày 15 tháng 8 năm 2022. Chỉ có hai trong số các yêu cầu bồi thường này được gửi bởi các nhà đầu tư đã nhận được khoản phân bổ dưới 40.66% trước khi chỉ định người tiếp nhận và do đó sẽ nhận được phân bổ theo Kiến Nghị này nếu các yêu cầu bồi thường của họ được coi là gửi đúng hạn. Người Tiếp Nhận hiểu rằng hai yêu cầu bồi thường này đã được gửi lại muộn vào ngày 25

1 và 26 tháng 8 năm 2023, bởi vì các nhà đầu tư không nhận được các gói hồ sơ yêu
2 cầu bồi thường do Người Tiếp Nhận gửi hoặc nhận được gói hồ sơ sau thời hạn đã
3 nêu. Trong khi vẫn đảm bảo công bằng với các nhà đầu tư khác, trong đánh giá
4 kinh doanh của mình, Người Tiếp Nhận khuyến nghị nên xử lý hai yêu cầu bồi
5 thường này là gửi đúng hạn. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 7.)

6 Không có vấn đề nghiêm trọng nào liên quan đến các yêu cầu bồi thường có
7 tranh chấp. Người Tiếp Nhận đồng ý xử lý mọi khoản chênh lệch giữa kết quả phân
8 tích điều tra của mình và hồ sơ của các nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ.
9 (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 8.)

10 Người Tiếp Nhận xác định được một nhà đầu tư nội bộ có tài khoản nhà đầu
11 tư, Michelle Nguyen ("Nhà Đầu Tư Nội Bộ"). Vì Nhà Đầu Tư Nội Bộ đã nhận được
12 hơn 100% số tiền họ đầu tư nên Nhà Đầu Tư Nội Bộ này sẽ không được phân bổ
13 theo yêu cầu trong Kiến Nghị này. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 9.)

14 **E. Số Tiền Phân Bổ theo tính toán của Người Tiếp Nhận**

15 Dựa trên thông tin được cung cấp ở trên, Người Tiếp Nhận đã xác định có
16 thể phân bổ \$650,000 cho các nhà đầu tư. Chi phí quản lý Tài Sản Tiếp Nhận phải
17 được thanh toán trước khi nhà đầu tư nhận được khoản phân bổ. Như đã nêu ở
18 trên, các khoản phí và chi phí chưa thanh toán cho Người Tiếp Nhận là \$161,260.25
19 cộng thêm \$22,500 dự kiến sẽ phát sinh trong quá trình phân bổ và quyết toán Tài
20 Sản Tiếp Nhận. Các khoản phí và chi phí chưa thanh toán cho luật sư của Người
21 Tiếp Nhận là \$66,014.60 cộng thêm \$18,000 dự kiến sẽ phát sinh trong quá trình
22 quyết toán Tài Sản Tiếp Nhận. Tổng cộng là \$267,774.85.

23 Người Tiếp Nhận đề xuất sử dụng số dư \$33,624 của khoản thanh toán đang
24 được chi trả dần theo thời gian cho các khoản phí này, có thể gây ra rủi ro Người
25 Tiếp Nhận và luật sư của mình không được thanh toán, thay vì rủi ro cho các nhà
26 đầu tư. Do đó, trong số \$267,774.85 phí và chi phí ước tính chưa thanh toán hoặc
27 còn tồn đọng đã phát sinh và dự kiến sẽ phát sinh, \$33,624 sẽ được thanh toán từ
28

1 các khoản thanh toán quyết toán còn lại và \$234,150.85 sẽ được thanh toán từ các
2 quỹ hiện có. Người Tiếp Nhận đang giữ \$885,037.84. Sau khi chi trả các khoản phí
3 và chi phí là \$234,150.85 sẽ còn lại \$650,886.99 để phân bổ cho các nhà đầu tư.

4 Trong trường hợp khó xảy ra là các khoản phí và chi phí ước tính này được
5 chứng minh là ước tính quá cao nên vẫn còn số dư thì Người Tiếp Nhận sẽ đề xuất
6 phân bổ số dư đó tiếp cho các nhà đầu tư và theo đó sẽ gửi thông báo về việc phân
7 bổ cho Tòa Án. Mọi lần phân bổ trong tương lai đều sẽ sử dụng cách tính toán
8 tương tự như lần phân bổ này.

9 **F. Tình Trạng Yêu Cầu Bồi Thường của SEC chống lại Richard Nguyen**
10 **và Mai Do**

11 Người Tiếp Nhận nhận được thông báo là SEC đang chuẩn bị một bản kiến
12 nghị giải quyết các yêu cầu bồi thường chống lại Richard Nguyen và Mai Do.

13
14 **III. LUẬN CỨ PHÁP LÝ**

15 Về sơ bộ, vụ việc được giải quyết ổn thỏa theo phương thức là các tòa
16 thượng thẩm giám sát việc tiếp nhận vốn cổ phần của liên bang có toàn quyền thực
17 thi các thủ tục thích hợp để quản lý tài sản và các yêu cầu bồi thường đối với tài
18 sản tiếp nhận. *Xem Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch Hoa Kỳ và Capital*
19 *Consultants, LLC*, 397 F.3d 733, 738 (9th Cir, 2005); *Ủy ban Chứng khoán và Sàn*
20 *giao dịch Hoa Kỳ và Hardy*, 803 F.2d 1034 (9th Cir. 1986).

21
22 Thẩm quyền của tòa thượng thẩm trong việc giám sát
23 việc tiếp nhận vốn chủ sở hữu và xác định hành động
24 thích hợp cần thực hiện trong quá trình quản lý việc tiếp
25 nhận vốn cổ phần là rất rộng. Tòa thượng thẩm có thẩm
26 quyền rộng và toàn quyền quyết định mức đền bù phù
27 hợp trong việc tiếp nhận vốn chủ sở hữu. Căn cứ cho
28 thẩm quyền rộng trong vai trò giám sát của tòa thượng
thẩm về việc tiếp nhận vốn chủ sở hữu xuất phát từ thực
tế là hầu hết các vụ việc tiếp nhận tài sản đều liên quan
đến nhiều bên và các giao dịch phức tạp.

Capital Consultants, 397 F.3d at 738 (lược bỏ trích dẫn).

A. Vì mục đích thận trọng, việc hạ cấp các yêu cầu đền bù của các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận so với tất cả yêu cầu đền bù của nhà đầu tư đối với Tài Sản Tiếp Nhận là phù hợp

Việc tiếp nhận của SEC là thủ tục tố tụng công bằng nhằm phân bổ lại số tiền thu được từ một vụ lừa đảo cho các nạn nhân của thực thể lừa đảo. Không giống như trường hợp phá sản, không có quy định pháp lý nào quy định cách phân bổ tài sản tiếp nhận. Do đó, người tiếp nhận có toàn quyền đề xuất một kế hoạch phân bổ nhằm phân loại các yêu cầu bồi thường thành các loại khác nhau để xử lý theo các cách khác nhau dựa trên các khái niệm công bằng. *Xem SEC và Credit Bancorp, Ltd.*, 290 F.3d 80, 91 (2d Cir. 2022); *xem Hardy*, 803 F.2d 1037-39. Áp dụng các thẩm quyền rộng này, các tòa án được giao nhiệm vụ giám sát việc quản lý quyền tiếp nhận trong một vụ gian lận đầu tư có thể chấp thuận bất kỳ kế hoạch phân bổ nào về tài sản tiếp nhận dựa trên các yêu cầu bồi thường công bằng và hợp lý được phép. *Xem SEC và Wealth Mgmt. LLC*, 628 F.3d 323, 332-33 (7th Cir. 2010). Một phương án là ưu tiên phân bổ cho các nhà đầu tư hơn là phân bổ cho các chủ nợ bằng cách sử dụng quỹ ủy thác mang tính xây dựng.

California có hai đạo luật quy định về các tình huống có thể áp dụng quỹ ủy thác mang tính xây dựng. Bộ Luật Dân Sự California § 2223 quy định rằng "Một người nắm giữ một tài sản nào đó sai cách là một bên được ủy thác không tự nguyện. . . vì lợi ích của chủ sở hữu." Bộ Luật Dân Sự California § 2224 quy định rằng "Một người nhận được một tài sản nào đó do gian lận, vô tình, sai lầm, ảnh hưởng quá mức, vi phạm lòng tin hoặc hành động sai trái khác, là . . . một bên được ủy thác không tự nguyện về những tài sản đã nhận được đó, vì lợi ích của người lẽ ra đã nhận được tài sản đó." Do đó, theo luật California, tòa án có thể kết luận rằng tài sản được giữ trong quỹ ủy thác mang tính xây dựng nếu tòa thấy rằng "việc mua lại tài sản là sai trái và việc bị đơn nắm giữ tài sản sẽ cấu thành hành vi làm giàu bất chính". *Xem FTC và Crittenden*, 823 F.Supp. 699, 703 (C.D. Cal. 1993).

1 Nguồn thu nhập duy nhất của Thực Thể Bên Tiếp Nhận là nguồn vốn có thể
2 truy xuất được từ các nhà đầu tư. Trong những trường hợp này, Người Tiếp Nhận
3 tin rằng việc ưu tiên chi trả yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư trước yêu cầu bồi
4 thường của các chủ nợ không có bảo đảm bằng cách áp dụng quỹ ủy thác mang
5 tính xây dựng đối với Tài Sản Tiếp Nhận vì lợi ích của nhà đầu tư và hạ cấp tất cả
6 yêu cầu đền bù của các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận
7 so với tất cả yêu cầu đền bù của tất cả nhà đầu tư đối với Tài Sản Tiếp Nhận là công
8 bằng, hợp lý và phù hợp. Mặc dù hiện chưa có chủ nợ bị cáo buộc nào nộp đơn
9 yêu cầu đền bù, nhưng có khả năng giả thuyết là chủ nợ bị cáo buộc sẽ gửi yêu cầu
10 đền bù trong tương lai, Người Tiếp Nhận Tài Sản tin rằng việc áp đặt một quỹ ủy
11 thác mang tính xây dựng là phù hợp vì mục đích thận trọng. (Xem Tuyên bố của
12 Brandlin ở ¶ 12.) Tất cả các chủ nợ tiềm năng, bao gồm cả cơ quan thuế, đều đang
13 được tổng đạt Kiến Nghị này.

14 Theo đó, Người Tiếp Nhận yêu cầu Tòa Án áp đặt một quỹ ủy thác mang tính
15 xây dựng với các tài sản theo nghĩa vụ của Người Tiếp Nhận vì lợi ích của nhà đầu
16 tư và hạ cấp tất cả yêu cầu đền bù của các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến
17 Tài Sản Tiếp Nhận so với tất cả yêu cầu đền bù của tất cả nhà đầu tư đối với Tài Sản
18 Tiếp Nhận.

19 **B. Việc phân bổ Quỹ Ủy Thác mang tính xây dựng lần đầu và cuối cùng**
20 **cho các nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ đã nộp yêu cầu**
21 **bồi thường theo phương pháp Rising Tide (theo tỷ lệ) để tính toán**
22 **khoản phân bổ là hoàn toàn phù hợp**

23 Hai phương pháp phân bổ vốn cổ phần tiếp nhận phổ biến nhất là phương
24 pháp đầu tư ròng và phương pháp theo tỷ lệ đầu tư. Theo phương pháp đầu tư
25 ròng, mỗi nhà đầu tư sẽ nhận được một khoản phân bổ theo tỷ lệ dựa trên khoản
26 lỗ ròng của nhà đầu tư khi kết thúc chương trình. Cách tiếp cận này không đảm
27 bảo công bằng giữa các nhà đầu tư đã nhận được phân bổ trong chương trình và
28

1 các nhà đầu tư không nhận được phân bổ. Thay vào đó, vì cách này không tính đến
2 số tiền rút hoặc thanh toán nhận được trong chương trình, nên phương pháp đầu
3 tư ròng sẽ tăng tỷ suất lợi nhuận cho các nhà đầu tư đã nhận được tiền trong
4 chương trình bằng chính chi phí của các nhà đầu tư không nhận được phân bổ.
5 Phương pháp rising tide (theo tỷ lệ đầu tư) có thể giải quyết tình huống nan giải
6 này. Phương pháp này cho phép Người Tiếp Nhận tính cả số tiền đã rút trước đó
7 của nhà đầu tư như một phần của khoản phân phối theo tỷ lệ cho nhà đầu tư đó,
8 cho đến khi nhà đầu tư đó nhận được tỷ lệ phần trăm tương tự như các nhà đầu tư
9 khác. Theo đó, cách làm này sẽ tránh việc một nhà đầu tư đã nhận được tiền rút
10 trước đây tiếp tục được hưởng lợi bằng chi phí của nhà đầu tư không nhận được
11 tiền. Xem Ủy Ban Giao Dịch Hàng Hóa Tương Lai và Lake Shore Asset Mgmt., 2010
12 WL 960362, at *9-10 (N.D. Ill. 2010); Ủy Ban Giao Dịch Hàng Hóa Tương Lai và
13 Equity Fin. Grp., LLC, 2005 WL 2143975, at *24 (D.N.J. 2005).

14 Người Tiếp Nhận tin rằng việc phân bổ phải được thực hiện theo phương
15 pháp rising tide. Nếu sử dụng phương thức đầu tư ròng thì Người Tiếp Nhận sẽ
16 phân bổ theo tỷ lệ cho tất cả các nhà đầu tư nắm giữ các yêu cầu bồi thường được
17 phép, dẫn đến tất cả họ đều nhận được số tiền bằng 34.41% yêu cầu bồi thường
18 của họ. Các nhà đầu tư đã nhận được tiền rút trong chương trình sẽ được hưởng
19 lợi nhiều hơn so với các nhà đầu tư chưa nhận được tiền rút vì họ có thể giữ số tiền
20 đã nhận và nhận thêm 34.41% khoản đầu tư ròng từ Người Tiếp Nhận. Việc sử
21 dụng phương pháp rising tide sẽ loại bỏ sự bất công này. Theo phương pháp này,
22 mỗi nhà đầu tư chưa được phân bổ dựa trên khoản đầu tư của họ sẽ nhận được
23 40.66% số tiền họ đã đầu tư. Với các nhà đầu tư trước đây đã nhận hoàn lại một
24 phần ít hơn 40.66% so với số tiền họ đầu tư trước khi tòa án chỉ định người tiếp
25 nhận, họ sẽ nhận được khoản phân bổ sao cho tổng số tiền phân bổ đạt 40.66%.
26 Các nhà đầu tư đã nhận được 40.66% số tiền đầu tư của mình sẽ không được tham
27 gia đợt phân bổ lần này. Do đó, thông qua phương pháp rising tide, mục tiêu của
28

1 Người Tiếp Nhận là cân bằng khoản phân bổ giữa các nhà đầu tư ở mức độ lớn
2 nhất có thể. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 13.)

3 Như đã nêu ở trên, Người Tiếp Nhận nỗ lực phân bổ \$650,000 từ số tiền còn
4 lại của quỹ ủy thác mang tính xây dựng cho các nhà đầu tư không phải là nhà đầu
5 tư nội bộ đã nộp yêu cầu bồi thường đúng hạn và chưa nhận đủ 40.66% số tiền đầu
6 tư của họ. Quá trình gửi yêu cầu bồi thường đã hoàn tất và số tiền mà Người Tiếp
7 Nhận đề xuất phân bổ có thể truy nguyên được từ số tiền bị SEC tịch thu, bắt buộc
8 phải được sử dụng để phân bổ cho các nhà đầu tư và chi trả chi phí quản lý Tài Sản
9 Tiếp Nhận. Phụ lục "1" được đính kèm bao gồm một bảng tính với các yêu cầu bồi
10 thường được nộp đúng hạn, số tiền được phép của mỗi yêu cầu bồi thường, bất kỳ
11 khoản rút tiền nào đã nhận trong chương trình và số tiền đề xuất phân bổ trong
12 đợt phân bổ này. Họ tên và địa chỉ của nhà đầu tư không được đề cập để bảo vệ
13 quyền riêng tư của họ. Thay vào đó, thông tin nhận dạng duy nhất là số tài khoản
14 và mã số yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư. Mã số yêu cầu bồi thường của nhà
15 đầu tư được ghi trên nhãn gửi thư dán trên phong bì với dẫn chứng lệnh của tòa án
16 được tổng đạt cho nhà đầu tư. Các nhà đầu tư có thắc mắc về khoản phân bổ đề
17 xuất có thể gọi điện hoặc gửi email cho văn phòng của Người Tiếp Nhận để được
18 hỗ trợ. (Xem Tuyên bố của Brandlin ở ¶ 14.)

19 **C. Với Nhà đầu tư có nhiều tài khoản, Người Tiếp Nhận đề xuất hợp**
20 **nhất các tài khoản nhằm mục đích tính toán mức phân bổ cho Nhà**
21 **Đầu Tư**

22 Ba nhà đầu tư có nhiều hơn một tài khoản với Thực Thể Tiếp Nhận. Thông
23 thường, các nhà đầu tư có nhiều tài khoản nhận được một hoặc nhiều khoản phân
24 bổ từ ít nhất một trong các tài khoản của họ nhưng không nhận được khoản phân
25 bổ nào từ tài khoản còn lại hoặc mức phân bổ sẽ nhỏ hơn nhiều. Ví dụ: giả sử nhà
26 đầu tư có một tài khoản đã nhận được 90% của khoản đầu tư ban đầu trị giá
27 \$100,000 và một tài khoản khác mà họ đầu tư thêm \$100,000 lại không nhận được
28

1 tiền phân bổ. Nếu các tài khoản được hợp nhất thì nhà đầu tư sẽ không được
2 tham gia trong lần phân bổ này vì họ đã nhận được \$90,000 trên tổng số tiền
3 \$200,000 mà họ đã đầu tư, tương đương 45%. Tuy nhiên, nếu các tài khoản không
4 được hợp nhất thì nhà đầu tư sẽ vẫn được tham gia lần phân bổ này cho tài khoản
5 chưa nhận phân bổ trước đây và họ sẽ nhận được khoảng \$41,140 cho tài khoản
6 chưa nhận phân bổ, cộng với \$90,000 đã nhận vào tài khoản còn lại. Người Tiếp
7 Nhận tin rằng cách làm này là không công bằng. Người Tiếp Nhận tìm cách tránh
8 kết quả này bằng cách hợp nhất tài khoản của nhà đầu tư từ hai tài khoản cũ, cho
9 dù có đóng tài khoản hay không. Việc này là để đảm bảo mỗi nhà đầu tư có một tài
10 khoản thể hiện chính xác số tiền họ đã đầu tư và số tiền đã phân bổ lại cho họ. Chỉ
11 có 4 nhà đầu tư bị ảnh hưởng bởi việc hợp nhất này. (Xem Tuyên bố của Brandlin
12 ở ¶ 15.); Xem *Aequitas Mgmt., LLC*, 2020 WL 1528249 at *8 (phê chuẩn đề xuất của
13 Người Tiếp Nhận về việc hợp nhất nhiều tài khoản của các nhà đầu tư đơn lẻ để
14 đảm bảo công bằng); *Equity Fin. Group, LLC*, 2005 WL 2143975 at *26 (phê chuẩn
15 đề xuất của Người Tiếp Nhận về việc hợp nhất nhiều tài khoản, ngay cả khi một nhà
16 đầu tư sử dụng các phương tiện đầu tư khác nhau để đầu tư và giữ một tài khoản
17 là IRA và một tài khoản khác, bởi vì "nếu không hợp nhất thì nhà đầu tư này nhận
18 được khoản phân bổ lớn hơn một cách không công bằng so với những nhà đầu tư
19 nắm giữ tài khoản riêng lẻ."). Theo đó, Người Tiếp Nhận yêu cầu Tòa án cho phép
20 hợp nhất nhiều tài khoản được nắm giữ vì lợi ích của nhà đầu tư riêng lẻ.

21 **D. Sau khi phân bổ cho Nhà Đầu Tư và thanh toán các khoản phí**
22 **chuyên gia đã được phê chuẩn, việc quản lý Tài Sản Tiếp Nhận sẽ**
23 **hoàn thành và Người Tiếp Nhận có thể kết thúc nghĩa vụ**

24 Sau khi phân bổ xong cho các nhà đầu tư, đồng thời Người Tiếp Nhận cùng
25 với các chuyên gia của mình được thanh toán số dư được phép trong số phí và chi
26 phí đã phê chuẩn từ số tiền quyết toán còn lại được chi trả dần theo thời gian,
27 Người Tiếp Nhận tin rằng nghĩa vụ quản lý Tài Sản Tiếp Nhận sẽ cơ bản hoàn tất.
28

1 Khi đó, tài sản duy nhất còn lại sẽ là phán quyết cho bị đơn phạt giảm nhẹ Mai Do,
2 với số tiền là \$372,380.90. Người Tiếp Nhận cho rằng khoản tiền phạt này sẽ khó
3 có thể được thu hồi, mặc dù bản tóm tắt phán quyết đã được ghi nhận. Nếu đến
4 thời điểm đã thanh toán đầy đủ số tiền còn lại mà vẫn chưa thu hồi được khoản
5 tiền phạt theo phán quyết cho bị đơn Mai Do, Người Tiếp Nhận tin rằng Tài Sản
6 Tiếp Nhận vẫn nên được Người quản lý tài sản tin rằng nghĩa vụ quản lý Tài Sản
7 Tiếp Nhận vẫn sẽ được đóng và phán quyết sẽ coi đây là tài sản không được xử lý
8 giống như trường hợp phá sản theo quy định trong chương 7. Nếu có thể thu hồi
9 trong tương lai thì Người Tiếp Nhận có thể tìm cách mở lại vụ việc này và được chỉ
10 định lại cho mục đích phân bổ tiếp cho các nhà đầu tư. (Xem Tuyên bố của
11 Brandlin ở ¶ 16.)

12 Vì vậy, sau khi quyết toán xong khoản phân bổ cho các nhà đầu tư và thanh
13 toán mọi khoản phí và chi phí còn lại được phép cho Người Tiếp Nhận và các
14 chuyên gia liên quan, Người Tiếp Nhận tin rằng việc kết thúc nghĩa vụ của Người
15 Tiếp Nhận là phù hợp. (Xem *id.*) Theo thủ tục, Người Tiếp Nhận sẽ yêu cầu kết
16 thúc nghĩa vụ quản lý tài sản sau khi nộp Thông Báo Kết Thúc Nghĩa Vụ và Miễn Trừ
17 sau khi phân bổ xong cho các nhà đầu tư và thanh toán cho Người Tiếp Nhận và các
18 chuyên gia liên quan. Thông báo này sẽ không được gửi trong thời gian sắp tới, vì
19 vậy Người Tiếp Nhận Tài Sản sẽ nộp báo cáo nửa năm một lần cho Tòa Án về tiến
20 độ thu phí dần xấp.

21 22 **IV. KẾT LUẬN**

23 Dựa trên những điều đã nói ở trên, Người Tiếp Nhận trân trọng yêu cầu Tòa
24 Án ban hành lệnh:

- 25 (1) Phê chuẩn toàn bộ Kiến Nghị này;
- 26 (2) Áp đặt một quỹ ủy thác mang tính xây dựng trên các tài sản thuộc
- 27 nghĩa vụ Tài Sản Tiếp Nhận vì lợi ích của các nhà đầu tư trong Thực Thể Tiếp Nhận;
- 28

(3) Cho phép hạ cấp các yêu cầu đền bù của các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận so với các yêu cầu đền bù của nhà đầu tư đối với Tài Sản Tiếp Nhận;

(4) Ủy quyền cho Người Tiếp Nhận tiến hành phân bổ \$650,000 từ số tiền còn lại của quỹ ủy thác mang tính xây dựng cho các nhà đầu tư không phải là nhà đầu tư nội bộ đã nộp yêu cầu bồi thường đúng hạn cho Người Tiếp Nhận bằng phương pháp rising tide (theo tỷ lệ đầu tư), như được nêu chi tiết trong Phụ lục "1";

(5) Phê duyệt việc hợp nhất nhiều tài khoản được nắm giữ vì lợi ích của nhà đầu tư riêng lẻ;

(6) Chấp thuận việc Người Tiếp Nhận sẽ kết thúc nghĩa vụ và mọi trách nhiệm sẽ được miễn trừ sau khi nộp Thông Báo Kết Thúc Nghĩa Vụ và Miễn Trừ mà Người Tiếp Nhận sẽ nộp sau khi hoàn thành việc phân bổ nêu trên, để quyết toán các tài khoản của Người Tiếp Nhận và các khoản thanh toán cho Người Tiếp Nhận và chuyên gia của họ; và

(7) Chấp thuận biện pháp đền bù này và các biện pháp bổ sung mà Tòa Án cho là công bằng và phù hợp.

Trân trọng,

NGÀY: __ tháng 8 năm 2023

SMILEY WANG-EKVALL, LLP

Chữ
ký

Kyra E. Andrassy
Michael L. Simon
Luật sư của Jeffrey E. Brandlin, Người Tiếp
Nhận Tài Sản

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

GIẤY CHỨNG NHẬN TUÂN THỦ QUY ĐỊNH CỦA ĐỊA PHƯƠNG 11-6.2

Luật sư ký tên dưới đây, luật sư đã đăng ký của Jeffrey E. Brandlin, Người Tiếp Nhận, xác nhận rằng bản ghi nhớ về các điểm và thẩm quyền này có 3981 từ, tuân thủ giới hạn về nội dung theo L.R. 11-6.1.

NGÀY: __ tháng 8 năm 2023

SMILEY WANG-EKVALL, LLP

Chữ
ký

Kyra E. Andrassy

Michael L. Simon

Luật sư của Jeffrey E. Brandlin, Người Tiếp
Nhận Tài Sản

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

TUYÊN BỐ CỦA JEFFREY E. BRANDLIN

Tôi, Jeffrey E. Brandlin, tuyên bố và cam đoan như sau:

1. Tôi là người tiếp nhận vốn cổ phần liên bang được chỉ định bởi Tòa Thượng Thẩm Hoa Kỳ, Quận Trung Tâm California, cho NTV Financial Group, Inc. ("NTV Financial"), các tài khoản ngân hàng được nắm giữ bởi hoặc vì lợi ích của bị đơn Richard Nguyen và bị đơn Mai Do, và tài sản mua lại toàn bộ hoặc một phần bằng vốn của nhà đầu tư. Tôi xác nhận rằng mọi thông tin thực trong tuyên bố này là đúng theo hiểu biết của cá nhân tôi, trừ khi có quy định khác và nếu được triệp tập với tư cách là nhân chứng, tôi có thể và sẽ làm chứng một cách trung thực. Tôi đưa ra tuyên bố này nhằm ủng hộ bản kiến nghị gửi lên tòa án yêu cầu một lệnh ủy quyền cho tôi với tư cách là Người Tiếp Nhận tiến hành phân bổ số tiền có sẵn bằng phương pháp rising tide (theo tỷ lệ đầu tư) và để đền bù liên quan ("Kiến Nghị"). Trừ khi có thông tin khác trong tuyên bố này, tất cả các thuật ngữ được

1 định nghĩa trong Kiến Nghị đều được đưa vào Tuyên Bố này vì mục đích tham
2 chiếu.

3 2. Công ty của tôi, Brandlin & Associates ("B&A") và tôi đã xem xét số
4 sách và hồ sơ của Thực Thể Tiếp Nhận mà tôi đã lấy từ văn phòng của NTV
5 Financial cũng như hồ sơ được yêu cầu từ các ngân hàng và công ty môi giới trong
6 phạm vi Tài Sản Tiếp Nhận. Theo đó, B&A, dưới sự giám sát của tôi, đã lập danh
7 sách các nhà đầu tư và số tiền đầu tư của họ.

8 3. Dựa trên kết quả phân tích và quy trình nộp yêu cầu bồi thường bên
9 dưới, tôi xác định rằng từ năm 2018 đến ngày 1 tháng 7 năm 2019, NTV Financial
10 đã huy động được ít nhất \$3,053,000 từ 95 nhà đầu tư, trong đó có 4 nhà đầu tư
11 có hai tài khoản mỗi người. Khoảng \$1,119,590 đã được trả lại cho các nhà đầu tư
12 không phải là nhà đầu tư nội bộ, còn lại khoản đầu tư ròng là \$1,933,410.

13 4. Với tư cách là Người Tiếp Nhận, tôi đã thực hiện một số hoạt động thu
14 hồi nợ liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận. Sau khi được chỉ định là Người Tiếp Nhận,
15 tôi nắm quyền kiểm soát những khoản tiền mặt nhỏ, đóng băng các tài khoản ngân
16 hàng của Tài Sản Tiếp Nhận và thu được phần còn lại số dư tài khoản, đồng thời
17 thanh lý các khoản đầu tư vào tài khoản môi giới, thu hồi được tổng số tiền là
18 \$457,460.01. Tôi cũng đã thu hồi và bán được ba bất động sản với tổng giá trị thu
19 hồi là \$311,359.11. Ngoài ra, tôi đã thực hiện các hành động chống lại giao dịch
20 chuyển tiền gian lận đối với 21 người nhận chuyển nhượng khác nhau, trong đó
21 thu hồi được 17 trường hợp. Cho đến nay, số tiền thu được từ các giao dịch
22 chuyển tiền gian lận tổng cộng là \$469,412.64. Tổng cộng, cho đến nay, tôi đã thu
23 hồi được \$1,238,231.76 trong Tài Sản Tiếp Nhận.

24 5. Tháng 6 năm 2022, tôi đã gửi các gói hồ sơ yêu cầu bồi thường tới
25 từng nhà đầu tư và chủ nợ tiềm năng kèm theo hướng dẫn chi tiết về cách điền
26 thông tin vào các biểu mẫu yêu cầu bồi thường kèm theo. Thời hạn nộp đơn yêu
27 cầu bồi thường là 60 ngày kể từ ngày tổng đạt, trong hầu hết các trường hợp là
28

1 ngày 15 tháng 8 năm 2022. Tôi cũng đã đăng thông báo về thời hạn nộp yêu cầu
2 bồi thường trên hai tờ tạp chí Orange County Register và VietAmerican Weekly
3 Magazine. Bản sao chứng thực các bằng chứng công bố được đính kèm dưới dạng
4 Phụ lục "2" và "3".

5 6. Trong số 100 tài khoản nhà đầu tư được xác định thông qua kết quả
6 điều tra phân tích của B&A, tôi đã nhận được 64 yêu cầu bồi thường. Do có bốn
7 nhà đầu tư có hai tài khoản cho mỗi nhà đầu tư, vì vậy 64 yêu cầu bồi thường
8 tương ứng với 68 trong số 100 tài khoản nhà đầu tư. Dựa trên kết quả điều tra
9 phân tích của chúng tôi, tất cả 32 tài khoản không gửi lại yêu cầu bồi thường đều
10 đã nhận được từ 100% trở lên so với khoản đầu tư ban đầu.

11 7. Trong số 64 yêu cầu bồi thường nhận được, có ba yêu cầu bồi thường
12 được gửi muộn hơn thời hạn ngày 15 tháng 8 năm 2022. Chỉ có hai trong số ba yêu
13 cầu bồi thường gửi muộn này được gửi bởi các nhà đầu tư đã nhận được khoản
14 phân bổ dưới 40.66% trước khi chỉ định người tiếp nhận và do đó sẽ nhận được
15 phân bổ tiếp theo nếu các yêu cầu bồi thường của họ được coi là gửi đúng hạn.
16 Bởi vì hai yêu cầu bồi thường này được gửi vào ngày 25 và 26 tháng 8 năm 2023,
17 tôi hiểu rằng hai nhà đầu tư này không nhận được các gói yêu cầu bồi thường kịp
18 thời, để đảm bảo công bằng cho các nhà đầu tư khác, theo phán đoán kinh doanh
19 của tôi, tôi tin rằng hai yêu cầu bồi thường này nên được xử lý như nộp đúng hạn.
20 Không có yêu cầu bồi thường nào khác được nộp sau ngày 15 tháng 8 năm 2022 và
21 không có yêu cầu bồi thường nào của các chủ nợ không phải là nhà đầu tư.

22 8. Tôi cho rằng không có vấn đề nghiêm trọng nào liên quan đến các yêu
23 cầu bồi thường có tranh chấp. B&A và tôi đồng ý xử lý mọi khoản chênh lệch giữa
24 kết quả phân tích điều tra của mình và hồ sơ của các nhà đầu tư không phải là nhà
25 đầu tư nội bộ.

26 9. Theo phân tích của tôi và cộng sự, chỉ có một nhà đầu tư được xác
27 định là nhà đầu tư nội bộ, Michelle Nguyen ("Nhà Đầu Tư Nội Bộ"). Vì Nhà Đầu Tư
28

1 Nội Bộ đã nhận được hơn 100% số tiền họ đầu tư nên Nhà Đầu Tư Nội Bộ này sẽ
2 không được phân bổ theo đề xuất trong Kiến Nghị này.

3 10. Tôi đã nhận được phán quyết rằng một bên vi phạm phải chi trả mức
4 phạt là \$70,725.95 và hiện đang chi trả dần khoản tiền phạt liên quan đến Tài Sản
5 Tiếp Nhận này, với số tiền thu hồi còn lại là \$47,520.06, nhận trong khoảng 33
6 tháng. Sau khi khấu trừ 30% phí dự phòng, số tiền thu hồi ròng ước tính là
7 \$33,264.18.

8 11. Thay vì thực hiện phân phối tạm thời và phân phối lần cuối sau khi
9 thực hiện xong việc thanh toán cho Nhà Đầu Tư Nội Bộ, tôi tin rằng việc thực hiện
10 phân bổ lần đầu và cuối cùng với số tiền \$650,000 vào thời điểm này là phù hợp.
11 Luật sư của tôi và tôi đồng ý trì hoãn việc nhận khoản phí và chi phí được phê
12 duyệt cuối cùng là \$33,264.18 cho đến khi có sẵn tiền từ các khoản quyết toán
13 trong tương lai của Nhà Đầu Tư Nội Bộ. Tôi tin rằng việc này là vì lợi ích tốt nhất
14 của các nhà đầu tư và sẽ giảm thiểu chi phí quản lý tài sản tiếp nhận nhờ việc tránh
15 được chi phí hành chính cho lần phân phối thứ hai và cung cấp cho các nhà đầu tư
16 một khoản phân bổ lớn hơn ngay bây giờ mà không ảnh hưởng đến quá trình thu
17 hồi nợ chung.

18 12. Dựa trên phân tích điều tra của B&A, nguồn tiền duy nhất của Thực
19 Thể Tiếp Nhận có thể truy nguyên được là từ các nhà đầu tư. Tôi tin rằng việc ưu
20 tiên chi trả yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư trước yêu cầu bồi thường của các
21 chủ nợ không có bảo đảm bằng cách áp dụng quỹ ủy thác mang tính xây dựng đối
22 với Tài Sản Tiếp Nhận vì lợi ích của nhà đầu tư và hạ cấp tất cả yêu cầu đền bù của
23 các chủ nợ không có bảo đảm liên quan đến Tài Sản Tiếp Nhận so với tất cả yêu cầu
24 đền bù của tất cả nhà đầu tư đối với Tài Sản Tiếp Nhận là công bằng, hợp lý và phù
25 hợp. Mặc dù hiện chưa có chủ nợ bị cáo buộc nào nộp đơn yêu cầu đền bù, nhưng
26 có khả năng là chủ nợ bị cáo buộc sẽ gửi yêu cầu đền bù trong tương lai, Người
27
28

1 Tiếp Nhận Tài Sản tin rằng việc áp đặt một quỹ ủy thác mang tính xây dựng là phù
2 hợp vì mục đích thận trọng.

3 13. Tôi tin rằng việc phân bổ phải được thực hiện theo phương pháp rising
4 tide (theo tỷ lệ đầu tư). Nếu sử dụng phương thức đầu tư ròng thì sẽ phân bổ theo
5 tỷ lệ cho tất cả các nhà đầu tư nắm giữ các yêu cầu bồi thường được phép, dẫn đến
6 tất cả họ đều nhận được số tiền bằng 34.41% yêu cầu bồi thường của họ. Các nhà
7 đầu tư đã nhận được tiền rút trong chương trình sẽ được hưởng lợi nhiều hơn so
8 với các nhà đầu tư chưa nhận được tiền rút vì họ có thể giữ số tiền đã nhận và
9 nhận thêm 34.41% khoản đầu tư ròng. Theo phán đoán kinh doanh của tôi, việc sử
10 dụng phương pháp rising tide sẽ loại bỏ sự bất công này. Theo phương pháp này,
11 mỗi nhà đầu tư chưa được phân bổ dựa trên khoản đầu tư của họ sẽ nhận được
12 40.66% số tiền họ đã đầu tư. Với các nhà đầu tư trước đây đã nhận hoàn lại một
13 phần ít hơn 40.66% so với số tiền họ đầu tư trước khi tòa án chỉ định người tiếp
14 nhận, họ sẽ nhận được khoản phân bổ sao cho tổng số tiền phân bổ đạt 40.66%.
15 Các nhà đầu tư đã nhận được 40.66% số tiền đầu tư của mình sẽ không được tham
16 gia đợt phân bổ lần này.

17 14. Tôi tin rằng việc phân bổ lần đầu và cuối cùng số tiền \$650,000 vào
18 thời điểm này là phù hợp. Phụ lục "1" được đính kèm là bản sao chính xác và trung
19 thực bảng tính với các yêu cầu bồi thường được nộp đúng hạn, số tiền được phép
20 của mỗi yêu cầu bồi thường, bất kỳ khoản rút tiền nào đã nhận trong chương trình
21 và số tiền đề xuất phân bổ cho từng nhà đầu tư trong đợt phân bổ \$650,000 đề
22 xuất này. Họ tên và địa chỉ của nhà đầu tư không được đề cập để bảo vệ quyền
23 riêng tư của họ. Thay vào đó, thông tin nhận dạng duy nhất là số tài khoản và mã
24 số yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư. Mã số yêu cầu bồi thường của nhà đầu tư
25 được ghi trên nhãn gửi thư dán trên phong bì với dẫn chứng lệnh của tòa án được
26 tổng đạt cho nhà đầu tư. Các nhà đầu tư có thắc mắc về khoản phân bổ đề xuất có
27 thể gọi điện hoặc gửi email cho văn phòng của tôi để được hỗ trợ.

28

15. Có bốn nhà đầu tư có hai tài khoản mỗi người với Thực Thể Tiếp Nhận. Vì những lý do được nêu trong Kiến Nghị, tôi tin rằng việc hợp nhất tài khoản của bốn nhà đầu tư này là phù hợp.

16. Nếu và sau khi phân bổ xong cho các nhà đầu tư theo đề xuất, đồng thời tôi cùng với các chuyên gia của mình được thanh toán số dư được phép trong số phí và chi phí đã phê chuẩn, tôi tin rằng nghĩa vụ quản lý Tài Sản Tiếp Nhận sẽ cơ bản hoàn tất. Khi đó, tài sản duy nhất còn lại sẽ là phán quyết cho bị đơn phạt giảm nhẹ Mai Do, với số tiền là \$372,380.90. Tôi cho rằng khó có thể thu hồi từ phán quyết này. Vì vậy, sau khi quyết toán xong khoản phân bổ cho các nhà đầu tư và thanh toán số dư khoản phí và chi phí còn lại được phép cho bản thân tôi và các chuyên gia liên quan, tôi tin rằng việc kết thúc nghĩa vụ Người Tiếp Nhận của tôi là phù hợp. Sau khi kết thúc nghĩa vụ, nếu có thể thu hồi tài sản từ phán quyết với Mai Do, tôi sẽ xin mở lại quyền tiếp nhận tài sản và thông báo cho Tòa Án.

Tôi cam kết dưới hình phạt về tội khai man theo quy định của luật pháp Hoa Kỳ rằng những thông tin trên là đúng và chính xác.

Lập ngày __ tháng 8 năm 2023 tại Los Angeles, California.

JEFFREY BRANDLIN